

INFORME ESPECIAL

A un mes de las elecciones, los economistas de los cinco principales candidatos a Presidente definen las medidas más importantes que tomarían en caso de llegar al Gobierno. Dólar, salarios, impuestos, bancos, privatizadas, deuda y empleo

Menú económico

Jorge Benalcazar, de Adolfo Rodríguez Saá

Rubén Lo Vuolo, de Elisa Carrió

Oscar Tangelson, de Néstor Kirchner

Julio Pieckarz, de Ricardo López Murphy

Pablo Rojo, de Carlos Menem

Sumacero

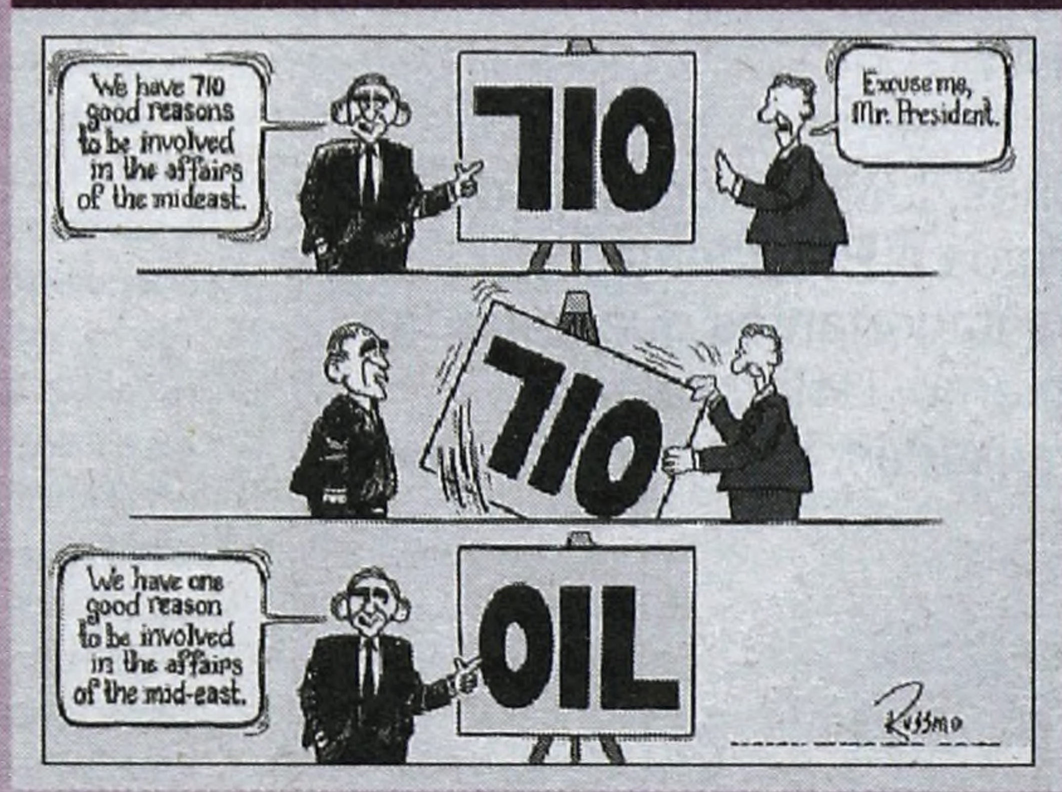
el Libro

HISTORIA ARGENTINA 9
La dictadura militar 1976-1983
Del golpe de Estado a la restauración democrática
Marcos Novaro y Vicente Palermo
Editorial Paidós



En este noveno volumen de la colección Historia Argentina, dirigida por Tulio Halperin Donghi, se recorre el período más complejo y sombrío de la historia del país. En esta obra, los autores han logrado integrar la narrativa del horror en la compleja trama económica, social y cultural de esos ocho años cuyas consecuencias aun se advierten hoy. La continuidad no se revela sólo en el cariz de los problemas económicos sino en los modos que ha asumido la democracia. El libro se basa en testimonios directos de los protagonistas de esos años y en una profusa documentación de la época.

EL CHISTE



Cursos & seminarios

El *Centro Cultural de la Cooperación* invita a las charlas debate gratuitas de esta semana. El miércoles 25, a las 19, *Débora D'Antonio* y *Bárbara Raiter* hablarán sobre **Mujeres en lucha durante el siglo XX**. El jueves 26, también a las 19, *Gabriel Fajn* expondrá sobre **Empresas recuperadas, una experiencia de construcción desde la autogestión**, en tanto que el viernes 27, a las 18, *Miguel Mazzeo, Marcelo Barrera* y *Fernando Sratta* tratarán sobre los límites y perspectivas de las **Nuevas prácticas en los movimientos populares**. La sede del CCC es Avenida Corrientes 1543. Informes: 4320-6060 o www.ccultural-coop.org.ar

La Frase



"Lo que sorprende es su convicción de implementar y la sorpresa terriblemente grata que hace que mucha gente en América del Sur esté envidiando la calidad de la política económica brasileña. Por supuesto que este partido se está jugando y no ha terminado el resultado (sic)." (Declaración del economista neoliberal **Miguel Angel Broda** sobre la *"envidiable sorpresa"* provocada por Lula, quien no deja de sumar apoyos entre la derecha más recalcitrante del continente, mientras la realidad de Brasil comienza a parecerse cada vez más peligrosamente a la de la Argentina predefault).

RanKing

Protestas
–casos presentados ante la OMC por países latinoamericanos, enero 1995/agosto 2002–

1) Brasil	27
2) México	19
3) Chile y Guatemala	12 *
4) Colombia y Honduras	11 *
5) Ecuador	10
6) Perú, Costa Rica y Rep. Dominic.	9 *
7) Argentina	7
8) Panamá	6
9) Jamaica	4
10) Venezuela	3

(*) Cada uno de esos países

Nota: Las presentaciones a la OMC se realizan generalmente por casos de competencia desleal, por ejemplo dumping, o por distintos tipos de barreras arancelarias o paraarancelarias. Aunque el número de casos refleje en parte el tamaño de las economías, también es un indicador de la conflictividad comercial.

Fuente: Cepal, División de Comercio Internacional e Integración (marzo de 2003)

EL ACERTIJO

En los pasillos de la Facultad de Ciencias Exactas, le pedí a una bella señorita su número de teléfono. Me miró fijo a los ojos y me contestó que el número estaba formado de la siguiente forma: las cifras que estaban en las posiciones 5 y 6 representaban un cuadrado perfecto, al igual que el de las posiciones 6 y 7 y el de las posiciones 7 y 8. La característica, excluido el 4 inicial, era un cubo perfecto, igual a la multiplicación de los últimos otros cuatro dígitos. "Si querés, llamame", me respondió.
¿Cuál es el número?

Respuesta: El teléfono es el 4216-1649.

el Dato

"Estados Unidos necesita 400 mil millones de dólares por año para financiar su déficit comercial. Si no, el dólar se desplomará y su meteórico déficit presupuestario será mucho más difícil de financiar, justo cuando parece que los Estados Unidos acaso estén por librar toda una serie de guerras." (Del economista **Paul Krugman**, en *The New York Times*. Un dato simple y contundente del efecto que tendrá la guerra, larga o corta, sobre la economía mundial, incluso si la potencia imperial logra apropiarse de los alrededor de 16 mil millones de dólares anuales que genera Irak por exportaciones de petróleo.)

96.300 **millones de dólares:** ése fue en febrero el déficit del Estado Federal estadounidense. La cifra, dada a conocer el jueves pasado por el Departamento del Tesoro, superó en 20.200 millones al rojo registrado en igual mes del 2002. Mientras el dólar sigue cayendo frente al euro, los analistas coinciden en que antes o después el país deberá pagar la fiesta.

Menú económico

OSCAR TANGELSON
economista de Néstor Kirchner y actual viceministro de Economía.

"Bajaremos el IVA"



Salario. Impulsaremos una política de redistribución de ingresos antes que un aumento del salario nominal, pues no debemos reducir el problema laboral a la función efectista del salariazo. La redistribución del ingreso se impulsará a partir de la disminución de la tasa de desocupación.
Empleo. La generación de empleo se basará en la recuperación de los sectores productivos que resurgieron con la devaluación, como las industrias metalmecánica, textil y alimentaria. Pero no tenemos una estimación sobre cuánto puede llegar a bajar la desocupación. Los planes Jefes de Hogar se van a mantener, pero se intentará convertirlos progresivamente en empleos.
Política fiscal. Nos comprometemos a disminuir el IVA para generar un incremento efectivo del salario real, pero no estamos en condiciones de afirmar cuánto porque dependerá de las posibilidades de la economía. Los principales impuestos serán el IVA, Ganancias y las retenciones, que en el corto plazo se mantendrán como están.
Obra pública. La tasa de inversión de obra pública es baja. Actualmente estamos alrededor del 0,8 por ciento del producto. Tenemos que plantear una forma de canalizar nuestros recursos hacia la inversión pública, pero no podemos pronosticar el porcentaje de aumento.
Crédito. En el sistema tradicional de crédito hay una serie de normativas, como las de Basilea, que van a seguir vigentes. Por lo tanto, cuando venga un productor con su proyecto se le brindará un abanico de financiamiento alternativo a la vía restringida del crédito.
Banca pública. Es importante resaltar la función que cumplen los bancos públicos más allá de su composición del capital, aunque en algunos casos la apertura al capital privado podría contribuir a darles mayor viabilidad.
Dólar. Las condiciones actuales del mercado están determinando un valor de equilibrio del dólar. No debe haber una modificación brusca de ese valor de la divisa para poder mantener los actuales niveles de competitividad.
Deuda. Se van a negociar plazos más largos y una baja en la tasa de interés para no presionar la capacidad de repago de la Argentina. Es bastante razonable plantear una quita del 60 por ciento de la deuda.
Servicios públicos. Se continuará con el proceso de renegociación de los contratos. El ajuste de tarifas se evaluará en cada uno de los casos, haciendo prevalecer un equilibrio entre lo que implica una necesaria rentabilidad de la empresa y el impacto sobre la población.

JORGE BENALCAZAR
economista de Adolfo Rodríguez Saá

"Habrá una petrolera estatal"



Empleo e ingresos. Se lanzará un plan para construir 150 mil viviendas que dará empleo a 900 mil personas. Impulsaremos actividades de forestación que crearán un millón de empleos y obras públicas para terminar con las inundaciones de los campos y darles trabajo a otras 300 mil personas. Con estas medidas terminaremos con la desocupación en seis meses. Además convocaremos al Consejo del Empleo para fijar un salario mínimo de 500 pesos.
Política fiscal. Reformularemos el gasto público para financiar los 13.900 millones de pesos que requiere nuestro programa: 6 mil millones de pesos se obtendrán eliminando la corrupción estructural que encubre el Presupuesto. Otros mil millones de pesos a través de revisión de contratos y eliminación de gastos superfluos como automóviles oficiales, celulares y exceso de viáticos. La reasignación de partidas del Plan Jefes y de los programas de alimentación nos permitirá conseguir otros 3 mil millones de pesos. Los 3900 millones faltantes se obtendrán de la partida destinada al pago de intereses de la deuda externa.
Política monetaria y finanzas. El Banco Central impulsará una política monetaria activa, orientada a favorecer el otorgamiento de créditos al sector productivo. Impulsaremos una reforma a la ley de entidades financieras para favorecer el resurgimiento de las cooperativas de crédito. Consideramos que el dólar está sobrevaluado, pero no vamos a forzar una baja de su valor nominal.
Deuda. Se creará una Comisión de Investigación de la Deuda Externa para conocer el monto exacto que se debe y las condiciones en que fue contraída. Luego vamos a negociar con los acreedores. Creemos indispensable obtener un período de gracia de dos años, una baja en las tasas de interés y una quita razonable. Si se cumplen estas condiciones, será posible pagar la deuda externa con los tenedores de bonos en 12 años.
Servicios públicos. Se van a revisar los contratos para ver si las privatizadas cumplieron los requisitos de inversión y calidad del servicio. En casos de incumplimientos severos se les quitará la concesión. Las tarifas serán revisadas cuando la economía se reactive y aumenten los salarios.
Petróleo. Vamos a crear una empresa petrolera estatal que fije precios testigo y pueda competir con las compañías que operan en el mercado de modo cartelizado. Comenzaremos con una compañía que comercialice petróleo con el mercado externo para luego financiar tareas de exploración. Para obtener el petróleo no le vamos a quitar la concesión a Repsol. Las regalías que hoy se pagan en pesos se podrían pagar en petróleo, y ahí ya tendríamos el crudo necesario para comenzar a operar.

Elecciones
propuestas

■ A un mes de las elecciones, **Cash** entrevistó a los economistas de los principales candidatos a presidente para conocer las medidas que impulsará cada uno en caso de llegar al gobierno.

■ **Julio Pieckarz**, *de Ricardo López Murphy:* "Proponemos mantener la flotación cambiaria, pero con la institucionalidad monetaria y fiscal de la convertibilidad".

■ **Pablo Rojo**, *de Carlos Menem:* "Se profundizará la iniciativa tendiente a favorecer la incorporación de los receptores del Plan Jefes en empresas privadas".

■ **Rubén Lo Vuolo**, *de Elisa Carrió:* "Impulsaremos una disminución gradual del IVA hasta llegar al 10 por ciento".

■ **Jorge Benalcazar**, *de Adolfo Rodríguez Saá:* "Se convocará al consejo del empleo para fijar un salario mínimo de 500 pesos".

■ **Oscar Tangelson**, *de Néstor Kirchner:* "Tendremos una política de redistribución de ingresos antes que un aumento del salario nominal".

POR FERNANDO KRAKOWIAK

A un mes de las elecciones, Cash entrevistó a los economistas de los principales candidatos a presidente para conocer las medidas que impulsará cada uno en caso de llegar al gobierno. Se los consultó sobre empleo, salarios, producción, política fiscal, precio del dólar, renegociación de la deuda y tarifas de servicios públicos para saber los planes concretos, más allá de los discursos de campaña. En algunos temas se anunciaron medidas relevantes y en otros las explicaciones sirvieron para visualizar las imprecisiones que se esconden detrás de grandes objetivos. El rol del oficialismo fue ocupado por Oscar Tangelson, quien, además de ser economista de Néstor Kirchner, se desempeña actualmente como viceministro de Economía. Tangelson afirmó que en un gobierno de Kirchner la generación del empleo se conseguirá apuntalando la recuperación de los sectores productivos que resurgieron con la devaluación. Remarcó que no se evalúa un aumento de salarios y que se seguirá aplicando el impuesto a las retenciones en un contexto de dólar alto. Además adelantó que se solicitará una quita de la deuda cercana al 60 por ciento. Por el lado de Adolfo Rodríguez Saá, su economista Jorge Benalcazar anunció un programa que incluye actividades de forestación, construcción de viviendas y obras de saneamiento para eliminar la desocupación en seis meses. Prometió la fijación de un salario mínimo de 500 pesos y la eliminación progresiva de las retenciones al campo. Entre las fuentes de financiamiento del programa se destacó la obtención de 6 mil millones de pesos eliminando la "corrupción estructural" del Presupuesto, aunque sin precisar el método para lograrlo. El economista Rubén Lo Vuolo, candidato a ocupar el Ministerio de Economía en un gobierno de Elisa Carrió, anunció la implementación de un ingreso universal a la niñez y una reforma tributaria progresiva que amplíe la base imponible del impuesto a las Ganancias. Además anunció que se revisarán los contratos de las privatizadas y se negociará una quita de capital de la deuda con los tenedores de bonos y los organismos internacionales. Pablo Rojo, economista de Carlos Menem, afirmó también que se implementará una asignación universal para los niños. Señaló que se disminuirán los impuestos al trabajo para recuperar el poder adquisitivo del salario y se generalizará el IVA para luego bajarlo al 15 por ciento. Además aseguró que se abrirá la banca pública al capital privado. Por último, Julio Pieckarz, economista de Ricardo López Murphy, también prometió una reducción de los impuestos al trabajo que se complementará con una mayor flexibilidad laboral para favorecer la creación de empleo. Afirmó que se concederán aumentos en las tarifas de servicios públicos y anunció la creación de una banca *offshore* para preservar los ahorros.

RUBEN LO VUOLO
economista de Elisa Carrió

"Rentas financieras pagará Ganancias"



Ingresos y salarios. Se pagará un ingreso ciudadano a la niñez para los chicos de hasta 18 años, estableciendo como contraprestación la escolarización. También se pagará un ingreso ciudadano a todos los adultos en edad de jubilarse. Ambas medidas apuntan a recuperar el ingreso familiar. También apostamos a una recomposición del salario real.
Empleo y producción. Se alentará la conformación de sistemas productivos locales para generar empleo privado en pymes. Se implementarán programas regionales de construcción de viviendas sociales y obras de infraestructura. También se sancionará una ley para promocionar empresas sociales y cooperativas. El Plan Jefes se mantendrá vigente.
Política fiscal. Implementaremos una reforma tributaria progresiva a partir de darle mayor importancia a los impuestos directos como Ganancias y Bienes Personales. En el caso de Ganancias, se incorporarán a la base tributaria las rentas financieras, los dividendos y todos los ingresos que hoy están exentos. Al interior de las empresas haremos una diferenciación entre las ganancias reinvertidas y redistribuidas. Se impulsará una disminución gradual del IVA hasta llegar al 10 por ciento. Las retenciones a las exportaciones serán móviles, atendiendo a la rentabilidad del productor y a la variación de los precios internacionales.
Política monetaria. Se implementará un régimen intermedio entre el tipo de cambio fijo y la flotación libre, estableciendo bandas de referencia.
Deuda. Exigiremos un mínimo de 3 años de gracia, una reprogramación de los pagos a 30 años y una quita del capital cercana al 50 por ciento que no sólo incluya a los tenedores privados de bonos sino también a los organismos de crédito internacionales. Si no se llega a un acuerdo con los acreedores, recurriremos al arbitraje internacional.
Servicios públicos. Revisaremos los contratos tomando en cuenta el proceso desde el inicio de la privatización. En las concesiones de correos, aguas y aeropuertos están los mayores problemas. Sin embargo, sólo rescindiremos la concesión cuando sea legal, porque no vamos a tomar ninguna medida que perjudique al Estado.
Petróleo. Fijaremos los precios del petróleo en función de los costos internos y no del precio internacional. Exigiremos también el mantenimiento de reservas mínimas y actividades de explotación. Se apunta a la creación de una empresa petrolera estatal que impulse actividades de exploración. Algunas renegociaciones de contratos para la explotación de pozos petroleros se van a revisar con la expectativa de recuperar esos pozos.

PABLO ROJO
economista de Carlos Menem

"No tendremos un tipo de cambio fijo"



Ingresos y salario. Disminuiremos la presión impositiva sobre el trabajo para recuperar el poder adquisitivo del salario. Quedarán sólo dos contribuciones al régimen de seguridad social, que van a ser el 9 por ciento para el sistema jubilatorio y 6 por ciento para el sistema de salud. Simultáneamente, se otorgará una asignación universal de entre 30 y 50 pesos a 5,8 millones de chicos de 5 a 16 años, sea cual fuere la condición laboral de sus padres. Quienes lo reciben estarán obligados a escolarizarse.
Empleo. Se profundizará la iniciativa tendiente a favorecer la incorporación de los receptores del Plan Jefes en empresas privadas. Se impulsarán planes de obra pública para la construcción de viviendas, mejoramiento del sistema vial y saneamiento de cuencas hídricas. Con nuestro programa la desocupación puede bajar a un dígito al cuarto año de gobierno.
Política fiscal. Derogaremos exenciones impositivas, fundamentalmente las exenciones que tiene el impuesto a las Ganancias sobre las rentas de capital. En un nuevo régimen de Coparticipación Federal se suprimirá en las provincias el pago de Ingresos Brutos y Sellos. El impuesto a las Ganancias de las personas físicas y el impuesto a los patrimonios irán en su totalidad a las provincias. La Nación cobrará todos los impuestos a las transacciones y los coparticipará. El IVA se va a generalizar y se bajará al 15 por ciento. Las retenciones a las exportaciones bajarán cinco puntos por año hasta desaparecer.
Política monetaria. Vamos a tener un régimen con un peso fuerte y estable, pero no fijo. En términos reales, el dólar está muy alto y los salarios muy bajos.
Banca pública. Concretaremos una recapitalización de la banca pública sobre la base de la apertura al capital privado, pero manteniendo, en el caso del Banco Nación, un fuerte sesgo hacia la financiación del agro y las pymes. La participación del capital privado será minoritaria y se colocará entre pequeños ahorristas a través de la Bolsa de Buenos Aires.
Deuda. Impulsaremos una rápida oferta de canje de los papeles defaulteados, o de todos los papeles, fijando como restricción que la Argentina no pague más de 3,5 del PBI en concepto de servicios de su deuda. Eso implicaría una quita en valor neto presente del 40 o 50 por ciento.
Servicios públicos. Los contratos con las empresas de servicios públicos serán modificados lo menos posible por razones de seguridad jurídica. Las tarifas deben ajustarse, pero no se autorizará hasta que se recuperen los salarios.

JULIO PIECKARZ
economista de Ricardo López Murphy

"Queremos una banca offshore"

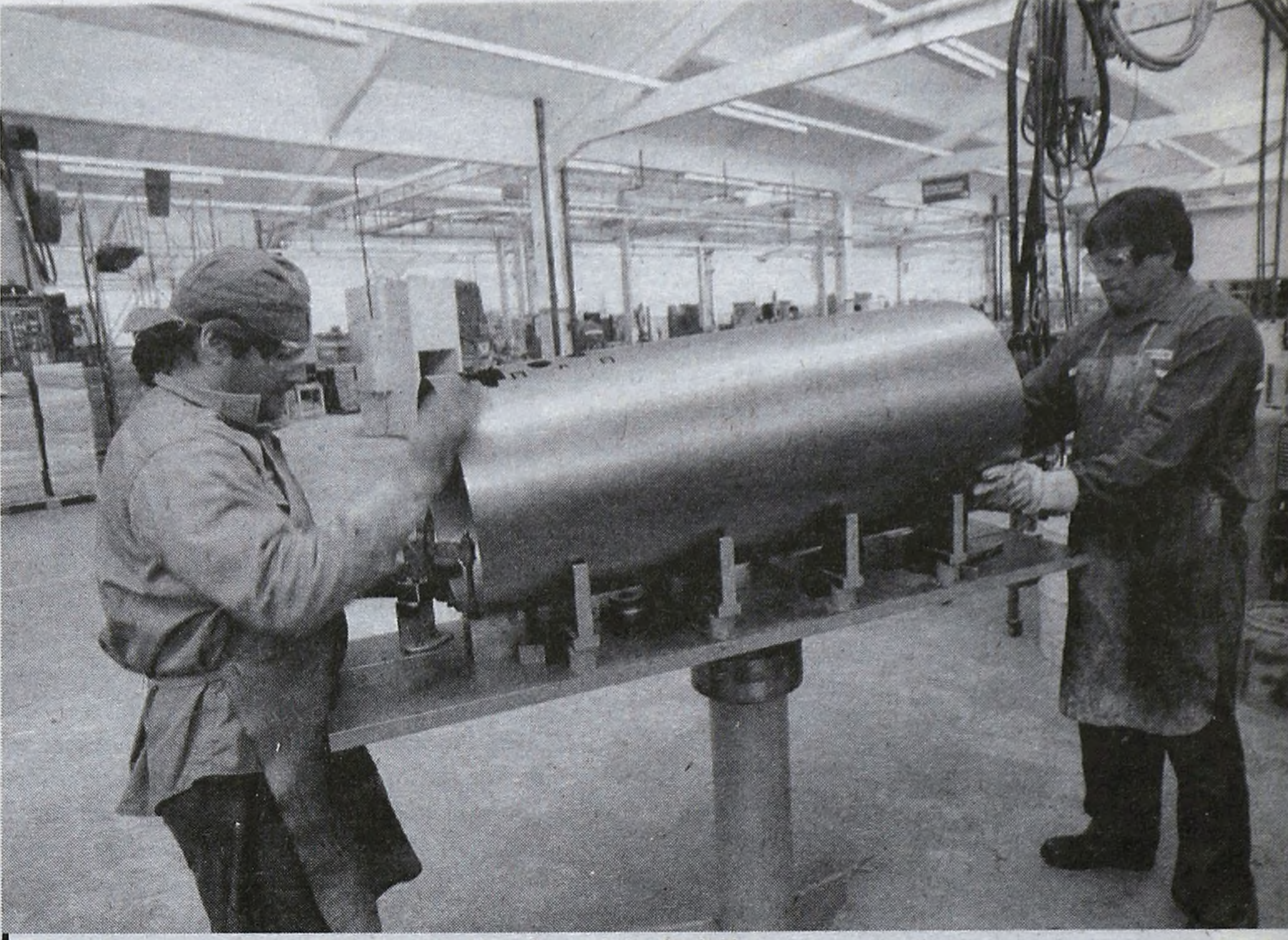


Empleo. Se reducirán drásticamente las alícuotas de los impuestos al trabajo y se va a garantizar la flexibilidad laboral para generar empleo. Es necesario reconstituir la inversión y el crecimiento en la industria y en el sector servicios, pero no estamos pensando en promover algunos sectores por sobre otros, pues creemos que la demanda del mercado decidirá qué actividades crecerán en el futuro. Se van a mantener mecanismos asistenciales para los desocupados, pero se exigirán contraprestaciones laborales. Las empresas que necesiten personal, pueden disponer de quienes cobran el subsidio. Por lo tanto, se conformará un registro único de receptores del plan auditado por el sector privado para evitar usos clientelares.
Política fiscal. Se va a bajar significativamente el impuesto al cheque y el remanente se va a tomar como pago a cuenta de otros impuestos. Las retenciones a las exportaciones se van a eliminar gradualmente. La tasa del IVA se va a mantener porque la política económica tiene que ser valiente, pero no temeraria, porque la Argentina tiene que lograr un superávit de entre 4 y 5 puntos del PBI.
Deuda. Vamos a pedir plazos de gracia de 3 a 5 años para los pagos de capital y renegociar las tasas de interés. No vamos a reclamar quitas de capital, pero al extender los plazos y bajar la tasa de interés, el valor presente de la deuda baja. El plan está diseñado para que al cabo de 30 años la relación deuda-producto caiga al 20 por ciento.
Política monetaria y finanzas. Proponemos mantener la flotación cambiaria, pero con la institucionalidad monetaria y fiscal de la convertibilidad. Eliminaremos la facultad de financiar al Tesoro desde el Banco Central. No va a haber redescuentos para el sistema financiero, salvo en situaciones de iliquidez y de riesgo sistémico. El Banco Central deberá tener reservas internacionales que respalden la base monetaria, valuando esas reservas a un tipo de cambio histórico. Al mismo tiempo, se van a eliminar todos los controles de cambios. En cuanto a los bancos, se deberá preservar la banca universal tal como ha existido hasta ahora, pero se deberá complementar con una banca universal *offshore* con contratos bajo ley extranjera.
Servicios públicos. Es necesario volver a un sistema de libertad de fijación de precios por parte de las empresas, pero luego de un período de convergencia donde de manera creciente las compañías puedan reflejar sus costos y las tendencias de la demanda hasta que puedan hacerlo de manera plena. ■

Empleo
industria

- La Encuesta Industrial Mensual y del Estimador Mensual Industrial del INdEC de los primeros nueve meses de 2002 muestra una reducción de la mano de obra empleada en el sector.
- Desde la salida de la convertibilidad, el costo laboral disminuyó casi el 50 por ciento.
- El sector manufacturero muestra que el empresariado tuvo durante el 2002 una actitud tendiente a la expulsión de mano de obra y a la flexibilización de las condiciones laborales.
- En épocas de retracción, aumentan los despidos, y en etapas de recuperación, en lugar de contratar a nuevos trabajadores, se extiende la jornada laboral.
- Los salarios nominales abonados en la industria local aumentaron levemente en los sectores más ligados a la exportación y se mantuvieron constantes o se contrajeron en los otros.

Arnaldo Pampillon



El dólar alto implicó una "competitividad" industrial basada en salarios deprimidos.

MENOS TRABAJADORES Y MAS HORAS EXTRA

Otra vez sopa

El comportamiento del empleo industrial en la posconvertibilidad resultó ser el mismo que el registrado en la década del 1 a 1.

POR NATALIA ARUGUETE

El tipo de cambio real alto dotó de una nueva competitividad a la producción nacional. La sustitución de importaciones permitió a muchas firmas que producen para el mercado interno, ganar participación en las ventas incluso en mercados que se han contraído. Y la tendencia a incorporar mayores dosis del factor trabajo en desmedro del capital comenzó a generar un horizonte de confianza en los hombres de empresa." Esto lo dijo el ministro de la Producción, Aníbal Fernández, coincidiendo con la optimista apreciación de su par de Trabajo, Graciela Camaño, quien consideró que el pago de una indemnización doble en casos de despidos injustificados fue "un mecanismo que resultó eficiente".

Sin embargo, esa competitividad del "dólar alto" y el límite a los despidos se contrapone con las propias cifras oficiales: no sólo se registró una caída interanual del 12,2 por ciento en la evolución de la producción industrial durante el 2002, sino que el nivel de empleo del sector disminuyó un promedio del 11 por ciento en el período analizado.

Las cifras de la Encuesta Industrial Mensual y del Estimador Mensual Industrial del INdEC sobre el comportamiento de los primeros nueve meses de 2002 muestran una reducción de la mano de obra empleada en el sector. Pese a la relativa recuperación que consiguió hacia fin del año pasado, la caída de la ocupación se mantuvo constante durante todo el año en la casi totalidad de las actividades industriales.

Ambos estimadores muestran coincidencias entre los sectores que acumularon las mayores caídas en producción y los que tuvieron mayor cantidad de despidos y reducción de horas de trabajo. Se trata de sectores relacionados con el consumo masivo, cuya retracción se explica por el deterioro de los ingresos reales resultante del shock devaluatorio. Desde la salida de la convertibilidad, el costo laboral disminuyó casi el 50 por ciento. Según Ernesto Kritz, socio director de la Sociedad de Estudios Laborales, el reajuste de salarios fue algo mayor al 7 por ciento y los precios de alimentos registraron un aumento de casi el 80 por ciento.

La producción de alimentos y bebidas se ubicó entre la de peor performance a lo largo del 2002. La de carnes blancas se contrajo un 25,2 por ciento, la de lácteos un 18,6 por ciento y la de bebidas un 12,3 por ciento. Paralelamente, el sector de alimentos mostró una importante caída en los niveles de ocupación. En el primer trimestre el retroceso fue de 7,6 por ciento en comparación con el mismo período del año anterior; en el segundo fue del 5,5 por ciento y en el tercero del 3,6 por ciento. Por su parte, el porcentaje de las horas trabajadas se redujo en un 12,5, un 5,1 y un 3,6 en cada trimestre, respectivamente.

> **Márgenes:** Hubo una significativa caída de los salarios reales del sector industrial, al tiempo de un aumento en los márgenes de rentabilidad empresaria.

En el caso del complejo textil, a pesar de que algunas de sus ramas tuvieron una importante recuperación en la última parte del año asociada a un incipiente proceso de sustitución de importaciones, la variación porcentual de obreros ocupados mantuvo su tendencia negativa en relación al año anterior: 13,2; 16,4 y 15,0 por ciento en cada uno de los tres trimestres del 2002.

Mientras tanto, el Ministerio de Trabajo analiza prorrogar la vigencia de la medida que sanciona con el pago de una indemnización doble a las compañías que despidan a trabajadores sin justa causa y sentarse junto a empresarios y sindicalistas a discutir un eventual aumento salarial. No obstante, los datos sobre el comportamiento general del empleo en el sector manufacturero muestran que el empresariado tuvo durante el 2002 una actitud tendiente a la expulsión de mano de obra y a la flexibilización de las condiciones laborales. Durante los dos primeros trimestres –etapa de mayor contracción de la actividad fabril–, además de aumentar los despidos se redujo la jornada laboral. En cambio, en el tercer trimestre, frente a la relativa mejora en los niveles de producción, se continuó con la política de despidos pero se incrementó la extensión de la jornada laboral de los trabajadores ocupados. En relación a igual período del 2001, la cantidad de horas trabajadas sufrió una baja del 22,3 por ciento; del 14,7 por ciento y 8,6 por ciento en los tres primeros trimestres respectivamente. Esas variaciones muestran que en épocas de retracción aumentan los despidos, y en etapas de recuperación, en lugar de contratar nuevos trabajadores, se extiende la jornada laboral.

Los salarios nominales abonados en la industria local aumentaron levemente en los sectores más ligados a la exportación y se mantuvieron constantes o se contrajeron en los otros. Una situación que, articulada con la evolución de los precios al consumidor y de los precios fabriles mayoristas, derivó en una significativa disminución de las remuneraciones reales de los asalariados del sector y en un aumento en los márgenes de rentabilidad empresaria. Desde esta perspectiva, los principales perjudicados han sido los trabajadores, que han transitado el "veranito" en peores condiciones de trabajo, caída de los ingresos y redistribución de recursos hacia el capital.

OPINION

NEGOCIOS DETRÁS DE LA GUERRA

El nuevo presidente de Irak

POR LEONARDO PERICHINSKY
Economista de la UNLP
y director de KP&M Consultores.

Muy probablemente cuando usted lea estas líneas su televisor ya se encuentre invadido por extrañas luces que, según entendidos, son misiles. Como si el tiempo se hubiera detenido, los escritos del sociólogo americano W. Mills en La elite del poder no han cambiado radicalmente. Las mismas compañías con nuevos nombres se pelean por el poder del Estado. Según la revista *Fortune* del 17 de marzo, Jay Garner, de 64 años, será el hombre de negocios más importante de Irak. Ex general del ejército norteamericano y partícipe de la Guerra del Golfo, es el virrey civil que Bush tiene en mente para implementar el marketing de la reconstrucción debajo del general Tommy Franks. Es amigo íntimo de Donald Rumsfeld. Después de retirarse como general de tres estrellas del ejército y dirigir varios programas –Guerra de las Galaxias entre otros–, Garner pasó a ser presidente de Tecnológica SY, empresa dedicada a abastecer de sistemas de comunicaciones para misiles al ejército norteamericano en Virginia. Technology SY fue adquirida por L-3 communications –empresa contratista del ejército– el año pasado por 48 millones de dólares, firma para la cual Garner quedó trabajando, juntamente con subsidiarias de la matriz como DynCorp, cuyos contratos con el ejército en 2002 proporcionaron un aumento de su renta en 18 por ciento, y de un 41 a la matriz L-3 en mismo año fiscal.

A tanto ha llegado el apuro de las compañías para hacer negocios en Irak que Estados Unidos abrió una licitación para la reconstrucción de dicho país e invitó a una serie de empresas entre las que, según *The Wall Street Journal*, se encuentran las siguientes: Parsons Corp, Louis Gerger Group Inc. Fluor Corp, Bechtel Group y Kellog Brown&Root, subsidiaria de Halliburton, empresa presidida hasta hace dos años por el actual vicepresidente, Dick Cheney. En apariencia el contrato sería por la suma de 900 millones de dólares que, según estimaciones iniciales, servirán para reparar y reconstruir caminos, puentes, escuelas y hospitales. Obviamente, cada una ganó su lugar no sólo por las contribuciones realizadas a la campaña presidencial –en total aportaron 1.895.712 dólares–, sino que la mayoría ya posee vínculos con el gobierno.

Un grupo de neoconservadores representantes del complejo militar-industrial crearon el Proyect for a New American Century, cuyos documentos llevan la firma de los principales pilares de la actual administración. Esa gran familia de empresarios, que han surgido al amparo del poder americano, edificará tal cantidad de negocios que aun sin invadir Irak el Pentágono pagará 30.000 millones de dólares a contratistas privados.

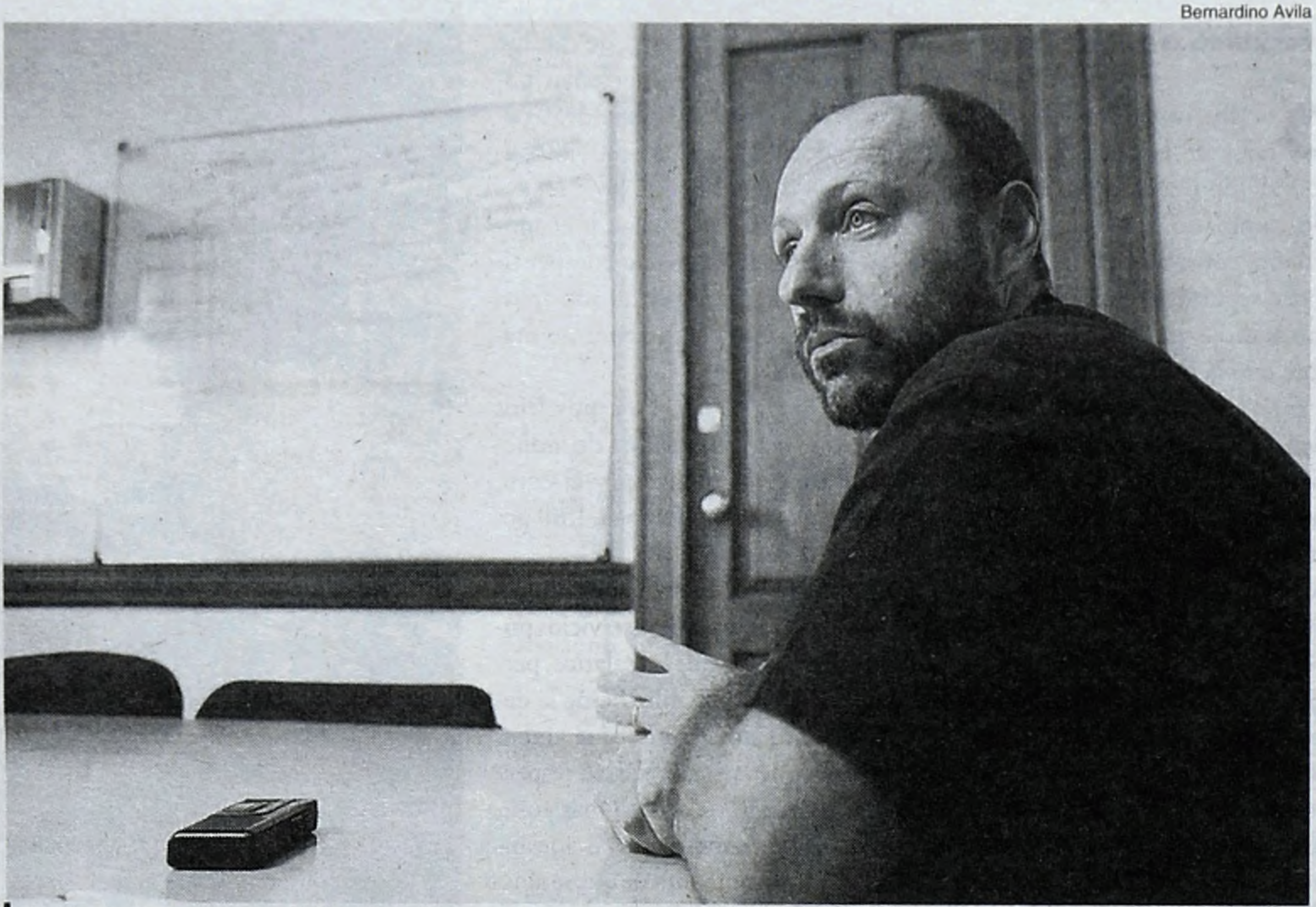
EL DESARROLLO DE LA INDUSTRIA DEL SOFTWARE EN ARGENTINA

"India es nuestro espejo"

POR CLEDIS CANDELARESI

Con la devaluación, se abre una interesante perspectiva para la producción de software en su objetivo de ganar mercados. Mano de obra calificada y barata es una combinación óptima para el sector.

Bernardino Avila



Ernesto Krawchik, Idea Factory-BGH: "Nuestro punto de comparación puede ser la India, que exporta 10 mil millones de software por año".

Aunque Fernando de la Rúa y Eduardo Duhalde la identificaron como una joya promisoria, pródiga fuente de divisas, la industria del software todavía es un sueño: se produce moderadamente y se exporta casi nada. Pero no faltan funcionarios ni empresarios convencidos de que, con un tipo de cambio alto y mano de obra calificada, en el mediano plazo Argentina puede emular a la India, que hoy vende al mundo 10 mil millones de dólares anuales en inteligencia informática. Ernesto Krawchik, creador de Idea Factory, brazo de BGH en el rubro, está entre quienes opinan que el talento argentino puede competir con el indio.

¿Cuánto produce Argentina en software?

–Producía 4000 millones de dólares antes de la devaluación, monto que ahora se redujo a un tercio. Lo que nosotros tratamos de fabricar es sotfware a escala masiva, mediante grandes proyectos de ingeniería. Como hace la India, que es el espejo al que nos tenemos que mirar.

¿Cuál es la ventaja competitiva que podría ofrecer Argentina para imitar a la India?

–Está bien el uso del potencial. Argentina está en condiciones de desarrollar ventajas competitivas.

¿Como la mano de obra calificada y barata?

–Es cierto que la mano de obra argentina está entre las más calificadas del mundo y esta es una ventaja competitiva. Barata o no barata es una cuestión de ventana de oportunidad. Que sea ahora muy barata en términos nos internacionales abre la posibilidad de crear esta industria hoy. Pero si el país logra crear un producto con un buen standard de calidad, no necesita estar entre los más baratos del mundo. Los australianos no son baratos y compiten. La India empezó sólo por el precio y hoy está reconocida como un centro de alta calidad.

¿Por qué la informática resulta tan atractiva, que los últimos gobiernos la señalan como la niña bonita de las futuras exportaciones?

–Las razones de los gobiernos suelen resultar inescrutables. En un momento la tecnología informática estuvo muy de moda. Creo que Argentina tiene muchas posibilidades, así como en cualquier rama de la producción intelectual. Tiene recursos humanos calificados, tradición académica importante y composición social bastante homogénea. Lamentablemente, todo esto se está deteriorando rápidamente. Pero ese capital social todavía subsiste.

> **Aporte:** "Estamos en el desarrollo de proyectos rentables, que no requieren ningún aporte estatal. Se puede ganar dinero sin vivir de un estado prebendario".

¿Cuál es la debilidad de la producción de programas informáticos?

–Es una industria que requiere de capital y buenos recursos humanos. Lo que Argentina no tiene es mucho capital porque, en general, no se reinvierte o los capitales se fugan.

¿Podría haber más capitales, tal vez del exterior, si se sancionara el proyecto de Ley de Software, que garantiza estabilidad tributaria?

–Creo que alcanza con un marco general razonable. Hay empresarios que reclaman mayor flexibilidad laboral y seguridad jurídica para invertir. Sin embargo, Argentina tiene un mercado laboral extremadamente flexible y las empresas extranjeras tuvieron tasas de ganancias imposibles de conseguir en otros lugares del mundo.

Quizás, en algunos casos, cuestionan los cambios de reglas que produjo una devaluación brusca.

–La devaluación formaba parte de las condiciones de riesgo. Porque las tasas de ganancias que se obtenían hasta entonces eran suficientemente altas como para cubrirlo. Me enternecen los jubilados japoneses que reclaman ahora el pago de los títulos de deuda argentino. Si no hubieran querido ningún riesgo, tendrían que haber comprado bonos del Tesoro de los Estados Unidos, con un rendimiento mucho más bajo, por supuesto.

Volviendo al sector, ¿cuáles son las expectativas de exportar?

–Es un poco temprano para hacer proyecciones. Pero creo que nuestro punto de comparación, un poco ambicioso, puede ser la India, que exporta 10 mil millones de software por año; la mitad del mercado mundial. Y Argentina puede convertirse en su principal competidor, exportando en el mediano y corto plazo 1000 millones de dólares.

¿Para ello se necesitan subsidios?

–No. Nosotros estamos en el desarrollo de proyectos rentables, que no requieren ningún aporte estatal. Se puede ganar dinero sin vivir de un Estado prebendario.

¿La clave es la exportación o piensan en el mercado interno?

–El fuerte es la exportación porque el mundo está muy demandante de estos servicios. Las empresas de los países centrales se están volcando masivamente a la *offshorización* del software, buscando países perisféricos para el desarrollo de sus programas. Así reducen costos.

¿Hay profesionales suficientes para un supuesto *boom* de demanda?

–Si la industria alcanzara el desarrollo que deseamos, faltaría personal capacitado. Por eso sería interesante incentivar la matrícula en carreras afines. Acabamos de firmar un acuerdo con la Universidad de Tandil, que tiene una de las mejores escuelas informáticas del país, para instalarnos en su campus, donde se creará un polo tecnológico.

Empresas informática

Claves

- "La industria del software producía 4000 millones de dólares antes de la devaluación, monto que ahora se redujo a un tercio."
- "En un momento la tecnología informática estuvo muy de moda."
- "Argentina tiene un mercado laboral extremadamente flexible y las empresas extranjeras tuvieron tasas de ganancias imposibles de conseguir en otros lugares del mundo."
- "La devaluación formaba parte de las condiciones de riesgo. Porque las tasas que ganancias que se obtenían hasta entonces eran suficientemente altas como para cubrirlo."
- "Si la industria alcanzara el desarrollo que deseamos, faltaría personal capacitado."

ENTREVISTA

LA NEGOCIACION MERCOSUR-UNION EUROPEA

"El agro es un obstáculo"

POR MARCELO JUSTO

Desde Londres

Especialista del Mercosur en el Overseas Development Institute de Londres, Sheila Page opina que no hay que esperar grandes resultados de la reunión en Bruselas, donde la Unión Europea y el Mercosur discutieron sus propuestas de liberalización comercial con vistas a un posible acuerdo para el 2005.

¿El Mercosur y la Unión Europea podrán superar sus diferencias?

–El tema agrícola sigue siendo un obstáculo insuperable. La Unión Europea tiene una estructura arancelaria más baja en promedio que el Mercosur, pero con grandes picos en las tarifas que afectan a las exportaciones del bloque regional sudamericano. La Unión Europea no va a hacer ninguna concesión al Mercosur mientras estén en marcha las negociaciones de la Organización Mundial del Comercio.

¿Qué sentido tienen entonces las actuales negociaciones?

–Se ha logrado cierto progreso en algunas áreas industriales. Se conocen más los problemas específicos de ciertos sectores. Por ejemplo, el tema agrícola contiene importantes capítulos sanitarios y fitosanitarios. Pero es obvio que en el actual contexto internacional, las negociaciones con el Mercosur no son prioridad de la agenda europea.

¿Complica el hecho de que la Unión se ampliará en el 2004 con diez nuevos miembros que, como Polonia o Hungría, quieren aprovechar su ventaja comparativa en el sector agrícola?

–Es un obstáculo más. El único contrapeso que tiene esas incorporaciones de nuevos miembros es que añade presión presupuestaria para la Unión porque significa que hay que proteger a los sectores agrícolas de esos países. Esto podría favorecer las negociaciones.

¿Le parece entonces que la rápida eliminación de aranceles que propuso Estados Unidos en febrero en el marco de las negociaciones del ALCA es una alternativa más ventajosa para el Mercosur que la Unión Europea?

–En el sentido de que ofrece algo más inmediato que negociar es definitivamente mejor. Es cierto que esa propuesta estadounidense no incluye los subsidios agrícolas, ausente por el momento en la propuesta europea. A largo plazo quizás no sea tan ventajoso porque los países de Mercosur tienen más comercio con la UE que con EE.UU.

En un contexto internacional tan incierto, ¿qué posibilidades de supervivencia tiene el Mercosur?

–Una de las posibles consecuencias de la actual crisis con Irak es que haya un repliegue hacia el regionalismo y que los actuales protagonistas del orden internacional, la OMC y la ONU, sean menos relevantes. En este caso el Mercosur será muy importante para sus miembros. Lula mostró gran interés por reforzar el Mercosur. Habrá que ver qué pasa ahora, sobre todo con la elección de un nuevo gobierno en Argentina.

Finanzas
el buen inversor

■ El **Banco BICE** participará de la formación de un fideicomiso por 15 millones de dólares destinado a pre y post financiar exportaciones de empresas argentinas. Los otros socios son la Caja de Madrid y la Corporación Interamericana de Inversiones (CII).

■ **Sika Argentina**, líder en productos químicos para la construcción, facturó 21,4 millones de pesos el año pasado, un 14 por ciento más que en el 2001.

■ El **Banco Ciudad** ganó 16 millones de pesos el año pasado, con un patrimonio neto de 825 millones. Junto con el balance anual, el banco presentó nuevas líneas de préstamos para la adquisición de bienes de capital.

■ Según las mediciones efectuadas en la Terminal de Cargas Argentina, **Edcadassa**, los volúmenes de importaciones y exportaciones por vía aérea se expandieron 35 por ciento en febrero, con respecto al mismo mes del año pasado.

■ **Colorcon**, empresa dedicada al diseño y comercialización de recubrimientos para productos farmacéuticos, inaugurará un laboratorio modelo. El evento será el próximo miércoles.

■ **Nestlé Argentina** y **Arcor** firmaron un acuerdo estratégico de producción y distribución de productos. Por el pacto, Arcor elaborará la Bananita Dolca y la comercializará en el mercado.

■ La proveedora de Internet **America Online** y **Musimundo** firmaron un acuerdo por el cual quienes se suscriban al servicio recibirán una orden de compra por 75 pesos en la cadena de disquerías.

RESERVAS

SALDOS AL 19/03 –EN MILLONES–	EN U$S
ORO, DIVISAS, COLOC. A PLAZO Y OTROS	10.176
TOTAL RESERVAS BCRA.	10.176
VARIACION SEMANAL	-136
CIRCULACION MONETARIA (EN PESOS)	19.180

Fuente: BCRA

REPLIEGUE DE LA COTIZACION DEL DOLAR EN LA PLAZA LOCAL

¿Está barato o caro?

Pese a la incertidumbre electoral, el mercado cambiario muestra un comportamiento bajista. ¿El nivel de equilibrio es 2,65 pesos?

POR CLAUDIO ZLOTNIK

Por afuera del proceso electoral y de la volatilidad que a diario pueda mostrar el mercado cambiario, en la city existe el siguiente consenso: el tipo de cambio real seguirá cayendo. Hasta ahora no se dio lo que la mayoría presagiaba, que la inflación haría lo suyo y avanzaría sobre la moneda estadounidense. Pero ello no ocurrió, y el propio jefe del Banco Central, Alfonso Prat Gay, descartó que vaya a ocurrir, al pronosticar una inflación inferior al 10 por ciento para el próximo año. ¿A cuánto tendría que bajar el dólar, entonces?

En el 2001, antes del colapso de la convertibilidad, el consenso entre los economistas era que la Argentina había perdido competitividad y que el dólar debía dejar el 1 a 1 y pasar a 1,30 o 1,40 peso. Finalmente se fijó este último valor porque coincidía con el de la canasta de monedas entre el real, el peso y el euro. Cuando se liberó, el tipo de cambio se disparó hasta el tope de 4 pesos a fines de junio de 2002. Desde ese momento no paró de caer, tanto el nominal como el real.

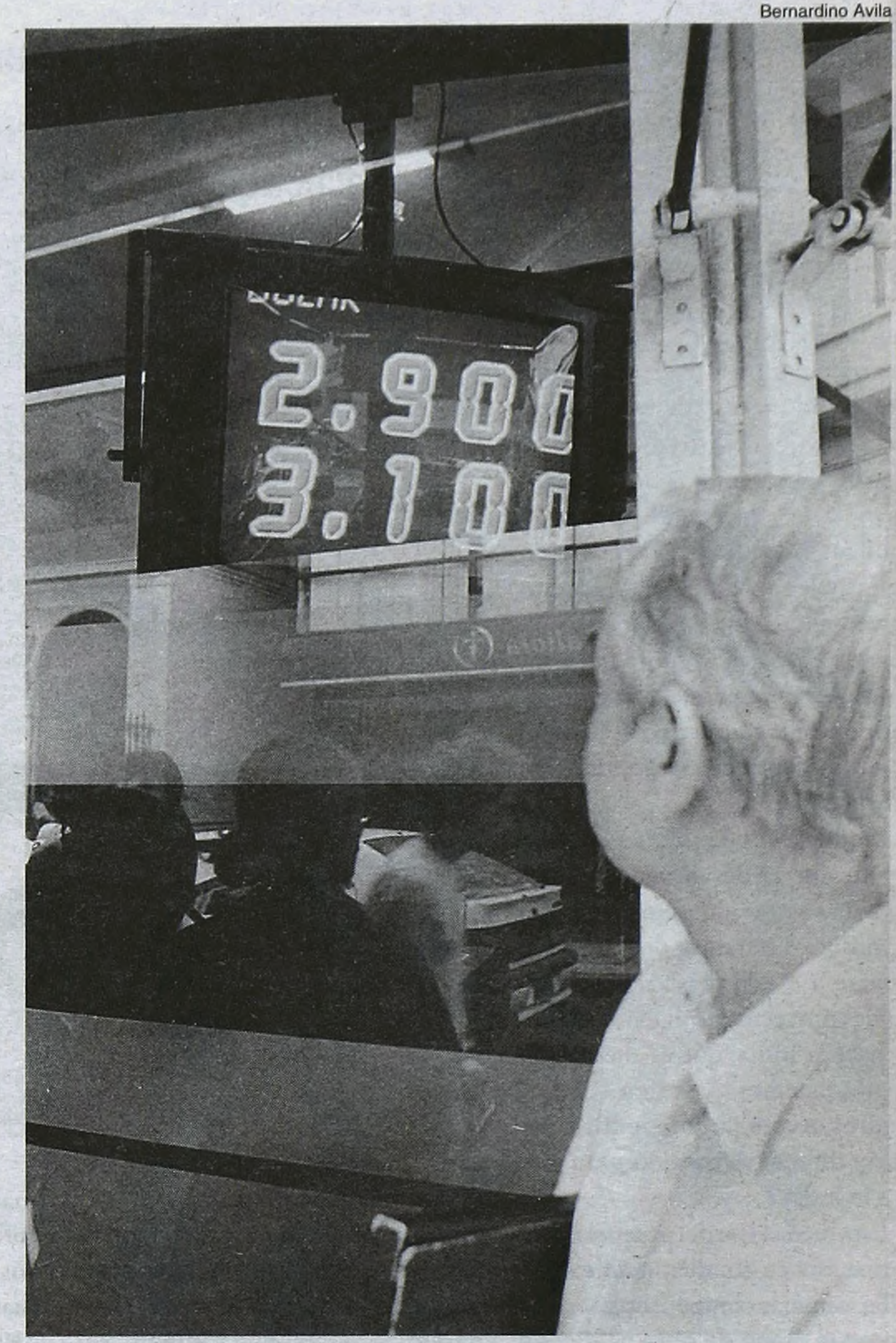
Si se toma en cuenta que el mix entre la inflación mayorista y la minorista se ubicó en el orden del 70 por ciento desde la devaluación, y se advierte que al momento de la salida de la convertibilidad el tipo de cambio real era de 0,90 peso por dólar por efecto de la deflación, aquel 1,40 peso por dólar de enero de 2001 se convierte en 2,65 al día de hoy. Es decir: a 2,65 pesos por dólar, la economía gozaría de la misma competitividad que en el 1,40 de un año atrás, nivel aceptable para la enorme mayoría de los expertos.

Esa conclusión no está muy lejos de lo que marca la canasta de monedas entre el peso, el real y el euro, que en la actualidad trepa a 1,80 peso por dólar.

No obstante, existen algunas salvedades: las tarifas de los servicios públicos, lo mismo que los salarios, permanecieron inalterables desde la devaluación. Esto significa que ambas variables quedaron retrasadas respecto del dólar, lo que torna más competitiva a la economía. Más adelante, llegado el momento de que se ajusten, habrá que analizar su impacto sobre la inflación.

Algunos expertos, como Ricardo Arriazu, aseveran que la tendencia bajista del tipo de cambio real es indefectible, más allá de la voluntad del Banco Central por sostenerlo. Y aun cuando la Argentina retome el pago de la deuda pública en default. La clave del retroceso hay que buscarla en el abultado superávit comercial argentino, que asegura una abundante oferta de divisas.

Bernardino Avila



RIESGO PAIS

–en puntos–

VIERNES 14/03	VIERNES 21/03	VARIACION
6.975	6.638	-337

Fuente: JP Morgan, índice EMBI+Argentina.

ACCIONES

	PRECIO (en pesos) Viernes 14/03	Viernes 21/03	VARIACION (en porcentaje) Semanal	Mensual	Anual
ACINDAR	1,030	1,230	19,4	27,1	47,3
SIDERAR	7,620	7,600	-0,3	7,0	30,0
TENARIS	6,700	6,940	3,6	-7,3	5,2
BANCO FRANCES	4,500	4,900	8,9	-3,4	25,6
GRUPO GALICIA	0,720	0,820	13,9	1,9	17,1
INDUPA	1,890	1,860	-1,6	3,3	-4,1
IRSA	2,290	2,280	-0,4	-3,8	23,2
MOLINOS	4,890	4,830	-1,2	-0,4	0,8
PEREZ COMPANC	2,220	2,220	0,0	-5,1	-1,3
RENAULT	1,270	1,300	2,4	-5,8	34,0
TELECOM	2,260	2,390	5,8	-8,0	41,4
TGS	1,240	1,260	1,6	-2,3	14,6
TELEFONICA	29,900	31,350	4,8	1,4	7,6
INDICE MERVAL	560,180	585,350	4,5	-1,4	11,5
INDICE GENERAL	26.956,090	27.588,500	2,3	-2,6	8,2

Fuente: Instituto Argentino de Mercado de Capitales.

TASAS

VIERNES 21/03

Plazo Fijo 30 dias $	Plazo Fijo 30 dias U$S	Plazo Fijo 60 dias $	Plazo Fijo 60 dias U$S	Caja de Ahorro $	Caja de Ahorro U$S
24,50%	90,00%	27,60%	0,80%	1,90%	2,20%

Fuente: BCRA

DEPOSITOS

	SALDOS AL 12/03 (en millones) $	U$S	SALDOS AL 19/03 (en millones) $	U$S
CUENTA CORRIENTE	16.099	25	15.881	26
CAJA DE AHORRO	9.079	88	8.586	100
PLAZO FIJO	37.047	500	37.240	499

Fuente: BCRA

BOLSAS INTERNACIONALES

INDICE	PUNTOS	VARIACION SEMANAL (en %)	VARIACION ANUAL (en %)
		Variaciones en dólares	
MERVAL (ARGENTINA)	585	4,5	11,5
BOVESPA (BRASIL)	11374	5,6	5,0
DOW JONES (EE.UU.)	8475	7,8	1,3
NASDAQ (EE.UU.)	1419	5,8	6,2
IPC (MEXICO)	6048	2,7	-4,4
FTSE 100 (LONDRES)	3861	5,8	-4,9
CAC 40 (PARIS)	2891	3,5	-5,3
IBEX (MADRID)	651	3,2	3,0
DAX (FRANCFORT)	2715	10,8	-5,8
NIKKEI (TOKIO)	8195	-0,3	-6,7

Fuente: Instituto Argentino de Mercado de Capitales.

ME JUEGO

RAUL SAEZ
analista de Cambio Internacional

La guerra.
El mercado cambiario seguirá ajeno a los acontecimientos en Irak, a menos que la acción militar se prolongue. El tipo de cambio responde únicamente a la oferta y la demanda en la plaza local. Ni siquiera existe influencia por el proceso electoral. Las medidas tomadas por el Banco Central liberalizando el mercado no alcanzaron para sostener al dólar. Creo que el Gobierno y el Central seguirán tomando iniciativas para impedir que la moneda estadounidense caiga por debajo de los 3 pesos: la cuestión fiscal es determinante para que así sea.

Expectativas.
La Argentina recién está asomando la cabeza de su peor crisis económica de la historia. En épocas normales, la inminencia de un proceso electoral hubiera alterado la cotización de la divisa. Pero ahora no sucede lo mismo porque los grandes operadores apuestan a lo primero que se está reconstituyendo luego de lograda cierta estabilidad: el mercado de pesos. Es por ese motivo que los depósitos crecen en forma apreciable. Mientras tanto, los bancos ofrecen tasas de interés atractivas, en el orden del 15 al 20 por ciento anual, debido a que una ola de amparos podría afectar su liquidez. A su vez, muchos pequeños inversores van a las casas de cambio a vender los dólares que adquirieron en el peor momento de la crisis.

Dólar.
La actual paridad es alta. Pero es importante que se sigan quitando los controles. Será la única forma de generar una demanda genuina y asegurarse de que el tipo de cambio sea verdadero, real, alejado de cualquier burbuja especulativa. La libertad del mercado es la mejor vacuna contra las sorpresas.

Recomendación.
El plazo fijo es la mejor opción financiera. En el peor de los casos, el dólar ya demostró un techo de 3,30/3,40 pesos, un nivel fácilmente superable por el rendimiento de los depósitos. Para las acciones hay que ser muy selectivos, ya que no espero alzas generalizadas.

MONEDAS

VALOR DEL DOLAR	
EN PESOS	3,0500
EN EUROS	0,9500
EN REALES	3,4000

LAS CONSECUENCIAS ECONOMICAS DE LA GUERRA

Si hace ¡boom!, es crack

POR CLAUDIO URIARTE

Después de los festejos en todos los mercados por el fin de la incertidumbre geopolítica, volverá la principal: la económica.

Los primeros días de guerra terminaron en un eufórico boom de los mercados. Al ritmo de los implacables bombardeos estadounidenses, y del no menos implacable avance de las fuerzas de tierra, el petróleo cayó un 20 por ciento, a 26 dólares el barril, y todas las Bolsas se dispararon. Por fin se acababa la interminable incertidumbre geopolítica de los últimos seis meses. El viernes, mientras los primeros bombardeos de "shock y pánico" se consumaban sobre Bagdad y otras ciudades iraquíes, todas las malas noticias de 2002 –los escándalos empresarios, la economía estancada, el desempleo, la desconfianza de los consumidores– parecían haber sido un mal sueño en Wall Street. Y, de la vereda de enfrente, todos los usuales teóricos de la conspiración volvieron a reflotar las teorías de la guerra como agente de reactivación económica.

Hay muchos motivos para que esto no sea así. La industria militar estadounidense no es labor intensiva ni lo que se invierte en ella tiene efectos reproductivos en otros lugares. Si otro fuera el caso, el presupuesto record de más de 300.000 millones de dólares de que dispone el Pentágono ya habría supuesto un sustancial "paquete de estímulo", para usar el eufemismo favorito de la administración Bush cuando se trata de justificar un programa de despilfarro. Adicionalmente, los misiles, las bombas y los tanques que se están poniendo en juego en el ajedrez iraquí provienen de arsenales ya existentes, y las industrias militares –ligadas a la aeroespacial, que fue golpeada por el 11 de septiembre– tampoco pasan por un buen momento. La industria armamentista puede ser favorecida a largo plazo, pero la economía civil no está siendo estimulada; solamente se estimula el estado de ánimo de los ricos, que reciben unos regalos impositivos crecientes que no serán reinvertidos, simplemente porque la inversión no paga, debido a que el consumo se contrae. En los últimos días, las estadísticas de los medianos almacenes, llamados drugstores, a los que acude público de clase media y baja, reflejaron que en febrero las ventas sufrieron un descenso del 3,7 por ciento con respecto al mismo mes del año anterior. En enero, la caída fue del 1,3 %. Los resultados de otras cadenas muy populares, como Wal Mart, también fueron oscuros. De alzas medias del 6 por ciento mensual pasaron al 2,5 %. Para rematar, el índice de confianza de los consumidores de la Universidad de Michigan cayó en marzo 4,5 puntos, hasta el nivel de 75, cifra de hace una década. Y en febrero, las empresas dieron de baja 308.000 puestos de trabajo, la peor cifra desde los atentados del 11/9. Con esos resultados, los datos de empleo en tasa anual en 20 meses consecutivos han sido negativos. El índice de producción industrial del mes de febrero sólo subió un 0,1 %.



Los bombardeos de shock y pánico causaron alivio en los mercados.

La baja del petróleo fue racional; después de todo, sólo había sido inflado por las demoras insoportables de la preguerra. Pero a medida que la guerra consolide sus triunfos militares, la pregunta ya no será si reactivará la economía, sino si la economía no se convertirá en el talón de Aquiles del plan de guerra.



■ El Banco de **México** destinará al mercado cambiario una parte del flujo de divisas que incrementan las reservas internacionales del país a través de subastas públicas a partir del próximo 2 de mayo.

■ Las reservas del Banco Central del **Uruguay** cayeron a un nuevo mínimo histórico de 462 millones de dólares.

■ El Comité de Política Monetaria del Banco Central de **Brasil** decidió mantener la tasa de interés sin cambios en el 26,5 por ciento anual.

AGRO

IMPACTO DE LA GUERRA EN EXPORTACIONES DEL CAMPO

Ni a favor ni en contra

POR SUSANA DIAZ

Argentina exportó a los países de Medio Oriente alrededor de 900 millones de dólares en 2002, principalmente commodities, entre las que se destacan los cereales y las oleaginosas. Según datos del Indec, el comercio con dicha región –que involucra unos 15 países– ya se redujo en enero un 50 por ciento comparado con igual mes del año anterior. Sin embargo, este mercado no desaparecerá por efectos de la guerra. El peor escenario podría ser su reducción. El verdadero problema para los exportadores locales vendrá por el lado del aumento de los fletes, en especial por la suba de los seguros derivada de la mayor inseguridad global. Así, el potencial mayor precio de las commodities que vaticinan algunos operadores, aumento de valor que no está garantizado, será neutralizado o limitado por los mayores costos de comercialización. Además, muchas empresas de seguros ya anunciaron la suspensión de la cobertura por las pérdidas de cargas por motivo de guerra. Una presión que, en realidad, adelanta los nuevos precios que se vienen.



Sin embargo, los representantes de las principales empresas cerealeras que operan en el país, firmas mayoritariamente de capital estadounidense, prefirieron una interpretación más "patriótica" de los efectos del conflicto sobre la economía local. La decisión del presidente Eduardo Duhalde de mantenerse neutral en la agresión a Irak, sostuvieron, dará lugar a un "castigo comercial" de Estados Unidos. El canciller Carlos Ruckauf se apuró a declarar que este desenlace "está absolutamente descartado", debido a que "los dos socios más importantes de Estados Unidos, Canadá y México", asumieron una postura similar.

No obstante, operadores del Mercado a Término de Buenos Aires y de los circuitos comerciales físicos recordaron que en plena dictadura militar, cuando el gobierno estadounidense dispuso un fuerte bloqueo comercial a la Unión Soviética, "Argentina no se alineó con esa posición y vendió todo cuanto quiso, pero poco después Estados Unidos nos hizo pagar con creces" la rebeldía restringiendo el ingreso de alimentos argentinos.

Según los productores de MOA y los exportadores, si el país "no se alinea con Estados Unidos" en su guerra, "dejarán de comprarnos alimentos" por un monto que, en un primer relevamiento, rondaría los 2.200 millones de dólares, incluyendo subproductos de alto valor, como aceites y harinas. Al parecer la guerra no tiene como único frente al territorio iraquí.

E-CASH de lectores

TRENES

La desregulación económica y las privatizaciones fueron hijas de la globalización del siglo XX. Parece no verse aún que Menem y Cavallo instalaron la economía de libre mercado, montada en aquellas medidas económicas, sin decisión política de estructurar la defensa de la competencia. Con lo que dejaron a los consumidores argentinos a merced de los abusos monopólicos y las concertaciones empresarias, sancionándose recién hace tres años la Ley antitrust Nº 25.156. Una norma que, aunque blanda, admite sancionar con la disolución y liquidación a las sociedades que cometan dichos atropellos en los mercados. Pero que, además, creó un Tribunal especial autárquico para su aplicación, legalizando acá, por fin, la exclusión del poder central del juzgamiento de esas conductas. Pero falló en poner la instalación de dicho tribunal en manos del Poder Ejecutivo, el cual con su proclividad a politizar todo, aún no cumplió tal mandato y ha mamarracheado una materia que debe ser cuestión de estado con la superposición de secretarías, comisiones y entes reguladores, todos dependientes suyos. Y esa es la causa que llevó al paroxismo del abuso que vemos hoy en los ferrocarriles, pero que sufrimos también en otros servicios. Pues bien, ante ello, el presidente Duhalde comenzó aplaudiendo políticamente las actuaciones hechas de oficio por la Justicia ordinaria contra las ferroviarias, para emplazar directamente a las concesionarias. Pero sigue cometiendo el delito de incumplimiento de sus deberes de funcionario público al no acatar aquel mandato impuesto hace tres años al PEN, la Ley antitrust Nº 25.156. Agravado al dejar así de lado la única solución jurídica, eficaz y sustentable que existe en pro de los intereses de los consumidores, prolongando la impunidad que tienen los monopolios legales otorgados con las privatizaciones –luz, gas, teléfonos, trenes–, para no dar el mejor servicio posible al menor precio posible, que es universalmente el objetivo de las normas de defensa de la competencia.

Dardo Marchesini

Abogado - procompetencia@sinectis.com.ar

BUENA MONEDA — POR ALFREDO ZAIAT

¿Pedir perdón?

Unos 30 mil inversores japoneses, muchos de ellos jubilados, poseen bonos emitidos por la Argentina que están en default. Un camino para acercarse a ellos es el emprendido por el secretario de Finanzas, Guillermo Nielsen, quien se mostró apenado por el incumplimiento en los pagos. Ante un auditorio de 1300 personas, en el teatro Shinjuku Bunka Center de Tokio, el funcionario les dijo que "sólo puedo disculparme con esta gente de edad que de buena fe invirtió en bonos argentinos", según se consignó en las crónicas de ese encuentro. Otro camino para arrimarse a los jubilados nipones, vía que ni por asomo fue evaluada por Nielsen, consistía en que en lugar de él tendrían que haber estado arriba del imponente estrado de ese teatro los responsables de los bancos de inversión que vendieron esos papeles. Las crónicas publicadas cuando se colocaron esos bonos en yenes, denominados Samurai, por un monto equivalente a 567 millones de dólares, indican que los bancos Nomura y Nikko ofrecían los bonos con el siguiente slogan: *"Para sobrevivir en un mercado de bajos intereses"*. La tasa que prometía el Samurai era 4,85 por ciento anual, nivel bastante más atractivo que el 1,32 por ciento que rendían en ese momento los títulos del Tesoro japonés. Esos papeles de deuda argentina fueron distribuidos en la plaza nipona en septiembre de 2000, cuando la economía convertible ya mostraba suficientes signos de agotamiento. ¿Quién tiene que pedirles perdón a los jubilados japoneses?

No se debe olvidar que el mercado financiero tiene opciones de más o menos riesgo para los capitales. Esas inversiones tienen un peligro potencial de quebrantos. Quien destina una porción de su dinero a comprar acciones sabe que puede contabilizar pérdidas o ganancias mucho mayores que las de aquellos que optan por títulos de deuda pública o privada. También aquel que deposita en un banco sabe, o mejor dicho debería saber, que asume un riesgo de incobrabilidad. Cuando se produce un colapso financiero los inversores buscan recuperar lo más que puedan de su capital. En esa instancia es clave la política que asuma el Estado para que los costos de esa crisis no sean cargados al resto de la sociedad.

Cuando se mencionan factores de riesgos de las inversiones financieras, en el caso particular durante los últimos años de la convertibilidad, se refieren a la posibilidad de la devaluación y cesación de pagos de la deuda pública y privada. Daniel Marx, el entonces secretario de Finanzas, podía vender espejitos de colores para conseguir los dólares necesarios para tapar agujeros de un modelo que naufragaba. Pero los principales responsables del "engaño" a los jubilados japoneses fueron los bancos japoneses, que tentados a ganar comisiones abultadas realizaron una campaña de marketing dirigida a capturar su codicia. Y a esta altura, entonces, tampoco son inocentes esos "pobres" ancianos nipones, porque si el oficial de cuenta de Nomura o Nikko les ofreció un bono con una renta que más que cuadriplicaba la que podían obtener en papeles públicos de su país, significaba que era una opción de riesgo. Y, ante la evidencia del no pago, lo fue.

Como también lo fueron los papeles de deuda de bancos y empresas argentinas. Pero ninguno de los dueños de esas compañías convocó a sus acreedores a un teatro para pedirles perdón. Más bien se sentaron a negociar la reestructuración desde una posición de fuerza. El menú incluye propuestas de quitas del 50 al 90 por ciento del capital, años de gracia y fuerte baja de las tasas de interés. El plan más agresivo es el de Santiago Soldati, de Comercial del Plata, que en el concurso de acreedores propuso pagar la deuda de 1000 millones de dólares sin intereses, en un plazo de 24 años, con 18 de gracia.

La co-responsabilidad del colapso de la economía argentina y la consecuente cesación de pagos están a la vista. No plantear la crisis y la distribución de sus costos en esos términos implica para la Argentina sentarse en un lugar equivocado a la mesa de negociación. Un lugar de debilidad, de autocastigo, que no corresponde, o en todo caso es en la posición que más beneficia a bancos y acreedores. Y ha sido, precisamente, la silla que con necia indulgencia ha elegido Nielsen para hablarles a los inversores jubilados japoneses.

DES economías

Por Julio Nudler

El imperio del presente se ha lanzado a una campaña de conquista, y detrás de él se encolumnan los imperios del ayer: Gran Bretaña, España, Portugal, y hasta Italia y Turquía, como para reivindicar su propia historia de dominación y hegemonía. Sólo Francia no quiso apuntarse a esta ceremonia nostálgica, quizá por ser la única ex metrópoli que no se resigna.

Las deseconomías de esta agresión atrozmente desproporcionada a Irak dejan pálidas a las escasas líneas de esta columna semanal. Aunque Washington y sus aliados hablan de la posterior reconstrucción de Irak, e incluso del negocio de la reconstrucción, lo verdadero es que la destrucción actual no culminará con la última bomba y el último misil. Persistirá como secuela de cada mutilación: de vidas, de naturaleza, de cultura.

Un debate que cobró intensidad en los últimos tiempos es el de las ciudades alemanas bombardeadas por ingleses y norteamericanos durante la segunda guerra mundial, objetivos civiles que fueron arrasados a metralla y fuego para desmoralizar a la población. Sesenta años después, norteamericanos e ingleses vuelven a demoler e incendiar ciudades.

Entonces, la justificación era Adolf Hitler. Hoy es Sadam Husein. Y mientras la televisión ofrece una distante visión del espanto, hay espacio para que cada cual se preocupe por lo propio. El periodista pregunta qué efecto tendrá esta guerra (¿guerra?) sobre la Argentina, y el economista responde con datos sobre la exportación de trigo a la zona del conflicto.

Alguien añade que las cerealeras locales están preocupadas porque Estados Unidos piensa donarles granos a quienes sobrevivan a su propio ataque. Mientras tanto, los mercados rebotan cuando ¡al fin! comienza el asalto.

Tal vez sea ésta una de las mayores deseconomías resultantes: la de la deshumanización que acompaña al uso lascivo de la violencia. Este costo persistirá en el tiempo.

EL BAUL DE MANUEL

Mosconi

Enrique Mosconi (1877-1940), director de YPF (1922-30), promotor de la destilería de La Plata, que inauguró en 1925, autor de *El Petróleo Argentino*, hoy se estudia en toda América latina, menos en los niveles primario, secundario y universitario de la Argentina. Recorrió América viendo a hombres de Estado y dando conferencias. Dijo en México (1928): "En una reunión celebrada en el Instituto de Ciencias de Williamstown, el petróleo fue designado como la encarnación moderna del antiguo dios de la guerra, Marte; afirmándose que el combustible líquido es, hoy por hoy, el factor más poderoso de la paz o de la guerra. El petróleo tiene además la propiedad de haber desencadenado para su posesión todas las bajas pasiones. En torno del petróleo se han entablado las más intensas luchas económicas y armadas, y presenciamos a diario, como métodos de posesión, de acaparamiento y de dominio, torrentes de oro destinados a obtener la complacencia, la infidelidad, el soborno y la alta traición de los encargados de custodiarlo". Allí le dijo el presidente Calles: "Hasta ahora, ¿qué hemos recibido de esa riqueza enorme de México? El pueblo mexicano ve que se la llevan, simplemente. Lo que ayer era aparentemente un emporio de riqueza, es hoy un triste y desamparado lugar. Da la impresión de que hubiera pasado por allí, arrasándolo todo, esterilizándolo todo, un fantástico gigante destructor, que va dejando tras sí esas huellas profundas de su acción devastadora". Calles fue finalmente doblegado por la acción conjunta de la amenaza de intervención armada y la habilidad de Dwight Morrow, amigo del presidente Coolidge y personero de la banca Morgan, representante de la Standard Oil. Uno de los medios empleados por las empresas norteamericanas para doblegar a Calles fue el de cegar los pozos y levantar las instalaciones, además de negarse a pagar los impuestos al gobierno mexicano. Días después, dijo Mosconi en Colombia: "Nos congrega el moderno dios de la paz y de la guerra: el petróleo". Escribió en *El Intransigente* de Salta –donde operaba la Standard Oil–: "Las naciones poderosas procuran la conquista de los yacimientos petrolíferos y ejercitan para su adquisición todos los procedimientos, invocan derechos, trafican con las conciencias, presionan con su diplomacia, y la brutal intervención armada o el bloqueo económico terminan con la codiciada posesión".

Frondizi

Frondizi fue el único presidente argentino que desnudó la intromisión de empresas petroleras en la vida política de los países subdesarrollados. Escribió en 1954: "A través del petróleo se puede estudiar el crecimiento, la consolidación y la crisis del capitalismo. El conocimiento de la acción de las empresas petroleras nos revela el doble y contradictorio contenido del capitalismo: su enorme poder creador y su fuerza de concentración. En el presente prácticamente dos grandes consorcios –británico y estadounidense– controlan la mayor parte de la producción, el transporte y la comercialización mundial del petróleo. Investigaciones del Congreso de Estados Unidos han demostrado que la actividad petrolera mundial está manejada por dos grupos: el norteamericano y el británico. El petróleo dejó de ser una libre actividad industrial ejercida en beneficio de la comunidad que la posee, para convertirse en una fuerza que forma parte del proceso imperialista como fenómeno de dominación económica y política que mantiene en la sujeción colonial o dependiente a los países subdesarrollados que poseen fuentes petrolíferas. La explotación desenfrenada de los yacimientos en zonas atrasadas y la exportación del combustible extraído no han reportado mayores beneficios para los pueblos dueños del petróleo, que continúan manteniendo bajos niveles de vida. La utilización de la violencia y la corrupción como medios para conseguir sus fines son hechos que jalonan la historia de todos los grandes trusts petroleros. Cuando las empresas petroleras no pueden vencer por sus propios medios los obstáculos que se oponen a sus designios, los Estados nacionales de las mismas intervienen prestándoles amplio apoyo con todo su aparato militar y diplomático. Cuando las empresas petroleras necesitan afirmar su posición en la utilización de los yacimientos o en la adquisición de concesiones, intervienen activamente en los países en que actúan, abierta o solapadamente, prestando ayudas financieras a determinados partidos o a sus hombres dirigentes y hasta financiando revoluciones, si ellas son necesarias. La experiencia histórica demuestra que el imperialismo petrolero no ha apoyado un solo caso de transformación política de tipo democrático. Se reparten entre los dos grandes grupos –británicos y estadounidenses– el petróleo que no les pertenece".